

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货主力合约收盘价:沪铜(日,元/吨)	103,580.00	-1310.00↓	LME3个月铜(日,美元/吨)	13,433.00	-218.00↓
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	-40.00	-60.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	98,424.00	-8388.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-44,521.00	-1104.00↓	LME铜:库存(日,吨)	349,225.00	-2925.00↓
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	143,875.00	-44372.00↓	LME铜:注销仓单(日,吨)	129,850.00	-2650.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	75,080.00	-2856.00↓	COMEX:铜:库存(日,短吨)	654,038.00	+654038.00↑
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	104,170.00	-400.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	104,305.00	-245.00↓
	CIF上海(火法,ER):保税库(日,美元/吨)	66.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	63.00	0.00
	CU主力合约基差(日,元/吨)	590.00	+910.00↑	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-68.63	-0.25↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	236.07	+0.91↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/千吨)	-120.82	-0.98↓
	铜精矿江西(日,元/金属吨)	94,800.00	-680.00↓	铜精矿云南(日,元/金属吨)	95,500.00	-680.00↓
	粗铜:南方加工费(周,元/吨)	900.00	0.00	粗铜:北方加工费(周,元/吨)	800.00	0.00
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	126.40	-0.50↓	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	450,000.00	0.00
	库存:铜:社会库存(周,万吨)	41.82	+0.43↑	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	69,690.00	-500.00↓
	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	1,870.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	83,650.00	-500.00↓
下游及应用	产量:铜材(月,万吨)	205.90	-8.30↓	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	1,864.46	+24.95↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	30,355.68	-16.20↓	产量:集成电路:当月值(月,万块)	4,959,000.00	+146000.00↑
行业消息	1、商务部表示，为维护国家安全和利益，履行防扩散等国际义务，针对美国政府增列所谓“中国军事企业清单”的恶劣做法，中方决定将艾维奥克斯公司等10家美国涉军实体列入出口管制管控名单，禁止任何国家和地区的组织和个人将原产于中国的两用物项转移或提供给上述实体。财政部同步发布通知，在政府采购活动中，禁止采购46家美国企业生产的产品。 2、伊朗和美国签署谅解备忘录后的首轮谈判达成5项要点，就确保霍尔木兹海峡开放、启动最终协议谈判的基础工作、结束在黎巴嫩的战争、允许伊朗石油销售、解冻伊朗资产等议题取得良好进展。美国副总统万斯表示，美伊瑞士谈判为达成最终协议奠定基础。美国财政部发布一般许可证，暂时放松对伊朗石油的制裁措施，为期60天。 3、商务部、国家发改委、财政部联合发布《利用外资固稳促优行动方案》，从扩大市场准入、提升投资便利度、优化外资管理等方面提出15条新举措。服务业开放成为扩大市场准入的重点，涉及金融、医药等领域。《行动方案》提出，支持更多外资机构利用包括国债期货在内的风险管理工具，加强金融风险管理工作。支持外资机构依法开展基金投资顾问业务。 4、中国6月LPR出炉，1年期LPR为3%，5年期以上LPR为3.5%，均与5月持平。自2025年5月下降10个基点以来，LPR已连续13个月未作调整。专家表示，年初以来LPR报价一直“按兵不动”，背后是一季度宏观经济起步有力，预计下半年稳增长政策有望加码。					
观点总结	沪铜主力合约震荡回落，持仓量减少，现货升水，基差走强。基本面原料端，铜精矿TC继续低位运行，消息面，国内CSPT扩容且欲与海外矿山进行新的供应谈判，铜精矿报价仍坚挺，对铜矿支撑力度稳固。供给端，受限于原料供给以及成本高企的影响，冶炼厂产能利用率仍有所回落，加之国内CSPT联合减产趋严和冶炼厂控产检修，国内精铜供给量级仍有所回落。需求端，宏观地缘政治冲突影响边际减弱，铜价反弹，偏高位运行的铜价加之淡季下游铜材加工订单普遍趋弱，下游采购积极性有所抑制，多以刚需和逢低补库应对，淡季消费维持一定韧性。整体而言，沪铜基本面或处于供给收敛、需求持稳的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱走扩。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。					
重点关注						

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员： 陈思嘉 期货从业资格号F03118799 期货投资咨询从业证书号Z0022803

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达研究瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。